

RELATÓRIO



KANSAI

**ANALISTAS DE VALORES
MOBILIÁRIOS, TÍTULOS
E EDUCACIONAL**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE
PARANAÍBA

Janeiro/2021

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ Fundo	10.577.503/0001-88
Gestor	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ Gestor	00.360.305/0001-04
Administrador	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ Administrador	00.360.305/0001-04
Taxa Administração	0,2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	Índice de Mercado Andima NTN-B mais de 5 anos
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Indexados

Perfil
Público Alvo: Restrito a Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas da Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar e/ou Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento destinados às Entidades Fechadas de Previdência Complementar.
Objetivo: O objetivo do FUNDO é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas, buscando acompanhar o subíndice do Índice de Mercado da ANBIMA B 5+ (IMA B 5+).
Política: Para atingir seu objetivo, O FUNDO mantém até 100% de seu patrimônio investido em: I. Títulos públicos federais, e II. Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Os ativos financeiros que compõem a carteira do FUNDO estarão expostos diretamente, ou através do uso de derivativos, ao risco das variações das taxas de juros prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços, não havendo, necessariamente, um fator de risco principal.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-1,70	-1,70	2,06	3,24	27,07	-1,63	7,56	2,57	0,22	-2,64	-3,64	7,29	2,83	1,00	1,95	-10,91	0,29	-0,04
Percent ANBIMA IMAB5+	100,54	100,54	97,68	94,33	96,92	100,87	100,71	99,20	99,07	101,68	100,58	99,55	99,43	97,78	96,55	99,80	91,83	-111,05
ANBIMA IMAB5+	-1,69	-1,69	2,10	3,43	27,93	-1,62	7,51	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32	2,84	1,02	2,01	-10,93	0,32	0,03



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 1.699.334.286,65
Constituição do Fundo	05/12/2008
Início do Fundo	18/04/2012
Data mais antiga comdinheiro	18/04/2012
Volatilidade (anualizada)	8,10%
Máximo retorno mensal	7,56% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-1,70% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,00
Saldo mínimo	R\$ 0,00
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+0
Observações	

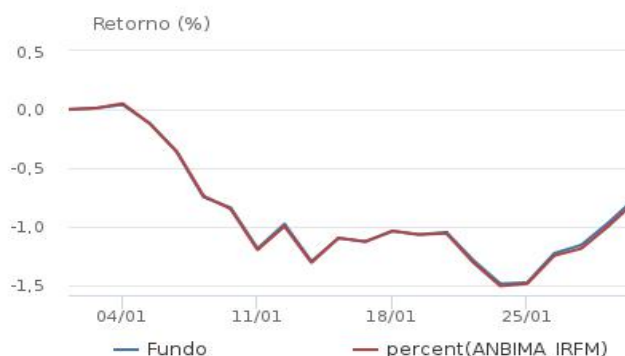
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ Fundo	14.508.605/0001-00
Gestor	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ Gestor	00.360.305/0001-04
Administrador	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ Administrador	00.360.305/0001-04
Taxa Administração	0,2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	IRF-M
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Indexados

Perfil
Público Alvo: Restrito, a Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pelos Estados, Municípios e Distrito Federal do Brasil, das Entidades Públicas da Administração Direta, Autarquias, Fundações Públicas, Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela ADMINISTRADORA, Entidades Abertas de Previdência Complementar, Companhias Seguradoras e Sociedades de Capitalização, previamente cadastrados perante ADMINISTRADORA, doravante designados, Cotista.
Objetivo: Proporcionar aos seus cotistas a valorização de suas cotas.
Política: Aplicação dos recursos em carteira composta por títulos públicos federais, buscando acompanhar o Índice de Renda Fixa de Mercado (IRF-M). O FUNDO deverá investir 100% de seus recursos em Títulos públicos federais e Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-0,77	-0,77	-0,19	4,73	16,85	-0,76	1,96	0,33	-0,36	-0,61	-0,77	1,09	0,77	1,40	1,13	-0,11	0,63	0,84
Percent ANBIMA IRFM	96,08	96,08	212,61	96,27	96,83	96,38	100,38	91,30	109,32	109,35	102,68	100,50	97,69	98,38	98,19	106,02	97,21	95,50
ANBIMA IRFM	-0,80	-0,80	-0,09	4,91	17,40	-0,79	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,15	-0,11	0,65	0,88



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 2.688.760.012,16
Constituição do Fundo	13/09/2011
Início do Fundo	16/08/2012
Data mais antiga comdinheiro	16/08/2012
Volatilidade (anualizada)	3,03%
Máximo retorno mensal	1,96% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-0,77% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 1.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,00
Saldo mínimo	R\$ 0,00
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+0
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M LONGO PRAZO

Descrição	
CNPJ Fundo	13.081.159/0001-20
Gestor	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ Gestor	03.795.072/0001-60
Administrador	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ Administrador	01.181.521/0001-55
Taxa Administração	0,18 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	IRF-M
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Indexados

Perfil
Público Alvo: Pessoas jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social (instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios), Prefeituras Municipais, Instituições Financeiras, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, Companhias Seguradoras, Sociedades de Capitalização e Entidades abertas e fechadas de previdência complementar.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo acompanhar a rentabilidade do IRFM.
Política: O FUNDO se classifica como renda fixa referenciado e aplicará os recursos integrantes de sua carteira da seguinte forma: I. No mínimo, 95% em ativos que acompanham, direta ou indiretamente, o índice de referência do FUNDO, II. No mínimo, 80% em títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito pelo GESTOR, ou cotas de fundos de índice que apliquem nos títulos acima especificados e utilizem derivativos somente para proteção da carteira, e III. As operações com derivativos poderão ser realizadas exclusivamente para fins de proteção da carteira.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-0,91	-0,91	-0,39	4,73	17,22	-0,90	2,50	0,41	-0,42	-1,06	-0,91	1,33	0,96	1,39	1,10	-0,49	0,81	1,00
Percent ANBIMA IRFM	113,72	113,72	444,06	96,42	98,97	114,62	127,93	113,27	127,18	189,33	121,58	122,73	121,94	97,84	95,75	454,47	124,26	114,08
ANBIMA IRFM	-0,80	-0,80	-0,09	4,91	17,40	-0,79	1,95	0,36	-0,33	-0,56	-0,75	1,08	0,79	1,42	1,15	-0,11	0,65	0,88

Evolução do PL (milhões)



Retorno (%)



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021

PL médio	R\$ 536.370.473,63
Constituição do Fundo	10/12/2010
Início do Fundo	24/01/2011
Data mais antiga comdinheiro	24/01/2011
Volatilidade (anualizada)	3,35%
Máximo retorno mensal	2,50% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-0,91% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais

Aplicação mínima	R\$ 50.000,00
Movimentação mínima	R\$ 5.000,00
Saldo mínimo	R\$ 50.000,00
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+1
Observações	

BB AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	09.648.050/0001-54
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	OUTROS
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Setoriais

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.
Política: O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicações de seu Patrimônio de 95 a 100% de seus recursos em Cotas de fundos de investimento em ações emitidas por empresas brasileiras do setor imobiliário em geral. Os restantes 5% poderão ser aplicados em Títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-7,08	-7,08	-8,82	-34,12	7,81	-7,09	4,45	16,26	-2,58	-8,07	-8,11	7,07	18,35	0,92	7,52	-41,21	-10,82	3,96
Percent IBOV	213,34	213,34	-92,10	8.549,86	41,93	213,56	47,87	102,23	375,06	168,33	235,48	85,51	209,55	10,69	73,31	137,82	128,41	-242,97
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 372.364.685,54
Constituição do Fundo	17/06/2008
Início do Fundo	18/07/2008
Data mais antiga comdinheiro	21/07/2008
Volatilidade (anualizada)	36,48%
Máximo retorno mensal	4,45% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-7,08% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+1
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

BB AÇÕES CONSUMO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	08.973.942/0001-68
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	OUTROS
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Setoriais

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil S/A.
Objetivo: O objetivo do FUNDO é proporcionar a seus participantes rentabilidade que acompanhe a variação de uma carteira composta por ações emitidas por empresas relacionadas a bens de consumo, por meio de aplicação em cotas de fundos de investimento (FI).
Política: O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicação de 95% a 100% dos seus recursos em Cotas de fundos de investimento em ações. Os restantes 5% poderão ser aplicados em Títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-1,42	-1,42	0,24	-5,30	34,98	-1,43	4,90	8,66	-2,96	-4,08	-1,73	7,39	9,92	7,75	17,71	-30,87	-9,87	3,73
Percent IBOV	42,89	42,89	2,53	1.328,72	187,74	43,13	52,75	54,44	430,01	85,12	50,38	89,42	113,27	90,47	172,73	103,24	117,07	-228,53
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 419.890.770,59
Constituição do Fundo	30/08/2007
Início do Fundo	02/10/2007
Data mais antiga comdinheiro	03/10/2007
Volatilidade (anualizada)	28,71%
Máximo retorno mensal	4,90% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-1,42% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+1
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

BB AÇÕES ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	02.020.528/0001-58
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 2 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	IEE
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Setoriais

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.
Política: O FUNDO deverá aplicar no mínimo 67% de seu PL em Ações de emissão de empresas do setor de energia, podendo também aplicar em Títulos públicos federais, Operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, Certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários e cotas de FI's ou FIC's.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-5,09	-5,09	2,30	-6,98	24,68	-5,10	7,28	11,11	1,28	-5,09	-6,08	7,73	4,08	8,17	6,47	-25,38	-4,09	2,20
Percent IEE	107,57	107,57	62,83	1.174,55	58,96	107,72	101,12	105,97	63,48	107,75	102,02	85,20	71,43	99,55	101,15	107,10	116,35	100,50
IEE	-4,74	-4,74	3,66	-0,59	41,86	-4,74	7,20	10,48	2,02	-4,72	-5,96	9,07	5,71	8,21	6,39	-23,70	-3,52	2,19



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 460.211.006,32
Constituição do Fundo	31/07/1997
Início do Fundo	16/10/1997
Data mais antiga comdinheiro	15/10/1997
Volatilidade (anualizada)	23,35%
Máximo retorno mensal	7,28% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-5,09% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+1
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

BB AÇÕES RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	09.005.805/0001-00
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Livre

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do segmento Estilo, assim definido pelo Banco do Brasil S.A.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.
Política: O FUNDO se classifica como de Ações e pretende atingir seu objetivo mediante aplicações de 95 a 100% de seus recursos em Cotas de fundos de investimento em ações e de 0% a 5% em títulos públicos federais, títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-3,18	-3,18	4,77	-9,03	25,74	-3,18	7,99	11,70	-0,20	-5,40	-3,34	7,83	6,53	6,89	8,83	-29,53	-7,87	1,08
Percent IBOV	95,67	95,67	49,77	2.262,68	138,18	95,85	85,90	73,57	29,41	112,60	96,88	94,74	74,54	80,46	86,12	98,73	93,42	-66,55
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 1.434.531.009,01
Constituição do Fundo	15/08/2007
Início do Fundo	02/10/2007
Data mais antiga comdinheiro	03/10/2007
Volatilidade (anualizada)	26,18%
Máximo retorno mensal	7,99% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-3,18% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

BB ACOES SETOR FINANCEIRO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	08.973.948/0001-35
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 1 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	OUTROS
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Setoriais

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.
Política: O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicações de no mínimo 95% em Cotas de fundos de investimento em ações emitidas por Bancos, Seguradoras e serviços financeiros diversos.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-6,60	-6,60	2,49	-12,26	-1,21	-6,60	12,22	16,75	-0,20	-6,62	-7,91	9,09	12,81	4,26	3,47	-32,56	-5,33	-3,94
Percent IBOV	198,75	198,75	25,99	3.073,11	-6,47	198,97	131,40	105,31	29,40	138,11	229,72	109,91	146,30	49,71	33,82	108,89	63,25	241,42
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 290.364.217,25
Constituição do Fundo	30/08/2007
Início do Fundo	02/10/2007
Data mais antiga comdinheiro	03/10/2007
Volatilidade (anualizada)	28,08%
Máximo retorno mensal	12,22% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-6,60% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	05.100.221/0001-55
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 2 % Máx de 2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	OUTROS
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Small Caps

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo acompanhar a variação da rentabilidade média das ações negociadas em bolsas de valores
Política: O FUNDO pretende atingir seu objetivo mediante aplicação de no mínimo 95 e até 100% de seus recursos em Cotas de fundo de investimento em ações. A parcela remanescente poderá ser aplicada em Títulos públicos federais, ativos financeiros de renda fixa de emissão de instituição financeira e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Os Fundos Investidos (FIs) poderão atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos financeiros de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao patrimônio líquido do FUNDO.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-4,70	-4,70	6,94	-11,89	25,03	-4,71	6,92	17,23	-2,47	-5,17	-1,45	10,14	13,39	4,96	9,92	-37,39	-8,85	0,38
Percent IBOV	141,75	141,75	72,50	2.979,36	134,33	141,98	74,46	108,33	359,11	107,81	42,20	122,62	152,92	57,94	96,74	125,04	104,99	-23,13
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 554.651.919,89
Constituição do Fundo	05/06/2002
Início do Fundo	18/07/2002
Data mais antiga comdinheiro	19/07/2002
Volatilidade (anualizada)	24,18%
Máximo retorno mensal	6,92% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-4,70% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+1
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	01.578.474/0001-88
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 1,9 % Máx de 1,9 %
Taxa Performance	20% do que excede 100% do Ibovespa
Benchmark	Ibovespa
Classe CVM	Fundo de Ações
Classe ANBIMA	Ações Setoriais

Perfil
Público Alvo: Investidores em geral, clientes do Banco do Brasil.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas.
Política: O FUNDO poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos financeiros de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao patrimônio líquido do FUNDO.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	5,39	5,39	20,67	13,84	91,80	5,39	6,64	5,50	-1,83	-5,76	9,43	8,81	7,64	-1,19	16,56	-24,46	-6,84	4,86
Percent IBOV	-162,52	-162,52	215,76	-3.467,38	492,74	-162,30	71,38	34,58	265,28	120,18	-274,00	106,54	87,31	-13,84	161,56	81,78	81,14	-298,20
IBOV	-3,32	-3,32	9,58	-0,40	18,63	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43	-1,63



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 741.975.380,87
Constituição do Fundo	16/10/1996
Início do Fundo	25/02/1997
Data mais antiga comdinheiro	25/02/1997
Volatilidade (anualizada)	20,80%
Máximo retorno mensal	6,64% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	5,39% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	2
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 0,01
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+1
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+3
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

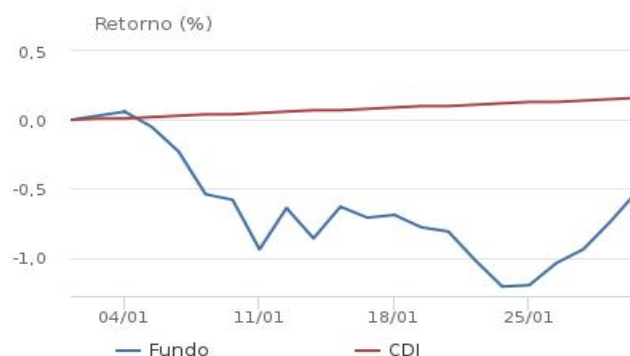
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	25.078.994/0001-90
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	Mín de 0,3 % Máx de 0,5 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	OUTROS
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Soberano

Perfil
Público Alvo: Restrito, a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPC - Entidades Fechadas de Previdência Complementar.
Objetivo: O FUNDO tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade.
Política: O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços, e que busca superar o retorno dos investimentos através de estratégias atreladas ao subíndice ANBIMA IMA Geral Ex-C.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-0,55	-0,55	0,97	3,95	16,26	-0,52	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07	0,91	-2,10	0,46	0,49
CDI	0,15	0,15	0,95	2,54	8,48	0,16	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29	0,38
Percent CDI	-369,50	-369,50	102,10	155,52	191,64	-333,58	1.446,69	567,24	-44,75	-479,43	-555,85	909,60	446,80	454,67	320,29	-620,99	155,24	129,00



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 9.491.463.694,95
Constituição do Fundo	23/08/2016
Início do Fundo	31/08/2016
Data mais antiga comdinheiro	31/08/2016
Volatilidade (anualizada)	2,81%
Máximo retorno mensal	2,38% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-0,55% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 1.000.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 300.000,00
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+1
Observações	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	07.442.078/0001-05
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	0,2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	Índice de Mercado Andima todas NTN-B
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Indexados

Perfil
Público Alvo: Restrito, Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar.
Objetivo: Buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IMA-B □ Índice de Mercado ANBIMA série B.
Política: Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-0,86	-0,86	2,68	4,80	24,41	-0,81	4,84	1,99	0,20	-1,56	-1,85	4,36	2,02	1,50	1,30	-6,98	0,44	0,26
Percent ANBIMA IMAB	101,45	101,45	94,55	94,51	97,48	102,36	99,64	99,67	92,38	102,89	103,13	99,46	98,60	98,88	98,78	100,16	97,21	99,48
ANBIMA IMAB	-0,85	-0,85	2,84	5,08	25,04	-0,79	4,85	2,00	0,21	-1,51	-1,80	4,39	2,05	1,52	1,31	-6,97	0,45	0,26



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 8.533.934.645,14
Constituição do Fundo	17/06/2005
Início do Fundo	24/07/2005
Data mais antiga comdinheiro	24/06/2005
Volatilidade (anualizada)	5,13%
Máximo retorno mensal	4,84% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-0,86% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+1
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+1
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	13.327.340/0001-73
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	0,2 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	Índice de Mercado Andima NTN-B mais de 5 anos
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Indexados

Perfil
Público Alvo: Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC, demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM.
Objetivo: O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas.
Política: Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020	Jan 2020
Fundo	-1,70	-1,70	1,84	2,98	27,11	-1,63	7,47	2,49	0,20	-2,65	-3,69	7,28	2,80	1,00	1,92	-10,89	0,30	0,05
Percent ANBIMA IMAB5+	100,51	100,51	87,27	86,88	97,06	100,90	99,53	96,45	93,14	101,82	101,81	99,37	98,47	97,54	95,25	99,60	94,23	136,54
ANBIMA IMAB5+	-1,69	-1,69	2,10	3,43	27,93	-1,62	7,51	2,59	0,22	-2,60	-3,62	7,32	2,84	1,02	2,01	-10,93	0,32	0,03



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 1.592.896.398,76
Constituição do Fundo	19/04/2011
Início do Fundo	28/04/2011
Data mais antiga comdinheiro	28/04/2011
Volatilidade (anualizada)	8,09%
Máximo retorno mensal	7,47% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	-1,70% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	1
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	1

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 10.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,01
Saldo mínimo	R\$ 0,01
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+2
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+2
Observações	

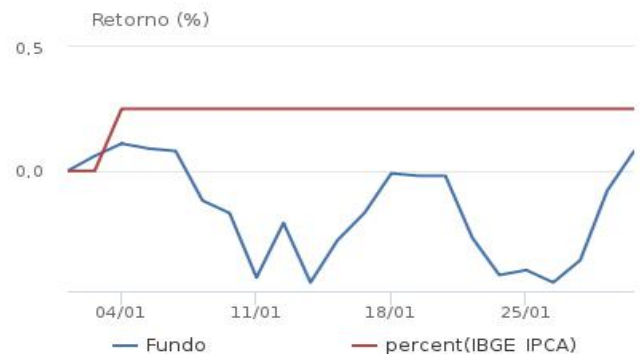
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO

Descrição	
CNPJ Fundo	15.486.093/0001-83
Gestor	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Gestor	30.822.936/0001-69
Administrador	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ Administrador	30.822.936/0001-69
Taxa Administração	0,15 %
Taxa Performance	0 %
Benchmark	Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA/IBGE)
Classe CVM	Fundo de Renda Fixa
Classe ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Soberano

Perfil
Público Alvo: Restrito, Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos Regimes Próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPC - Entidades Fechadas de Previdência Complementar.
Objetivo: Rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo \square IPCA + 6,0% a.a
Política: O FUNDO aplicará seus recursos exclusivamente em Títulos Públicos Federais, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e/ou Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Período da Análise: 30/12/2020 a 29/01/2021. Retornos em %.

Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	No período	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Feb 2020	Jan 2020
Fundo	0,02	0,02	3,33	7,95	23,68	0,08	1,97	1,31	-0,37	-0,30	0,66	1,12	1,14	2,50	0,82	-1,89	0,77	0,67
Percent I BGE IPCA A	9,87	9,87	77,49	174,41	264,80	33,59	145,87	146,77	-42,66	-47,16	275,15	311,02	439,77	-658,27	-264,60	-2.697,55	308,22	317,48
IBGE IPCA A	0,25	0,25	4,30	4,56	8,94	0,25	1,35	0,89	0,86	0,64	0,24	0,36	0,26	-0,38	-0,31	0,07	0,25	0,21



Dados do Período de 30/12/2020 a 29/01/2021	
PL médio	R\$ 350.742.294,33
Constituição do Fundo	02/01/2014
Início do Fundo	23/01/2014
Data mais antiga comdinheiro	23/01/2014
Volatilidade (anualizada)	2,39%
Máximo retorno mensal	1,97% (Dez/2020)
Mínimo retorno mensal	0,02% (Jan/2021)
Nº de meses analisados	2
Nº de meses com retorno positivo	2
Nº de meses com retorno zerado	0
Nº de meses com retorno negativo	0

Informações Operacionais	
Aplicação mínima	R\$ 300.000,00
Movimentação mínima	R\$ 0,00
Saldo mínimo	R\$ 0,00
Disponibilidade dos recursos aplicados	D+0
Conversão de cota para aplicação	D+0
Conversão de cota para resgate	D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados	D+0
Observações	

(1) Este sistema está sob a coordenação de um Professor de Finanças da Faculdade de Economia e Administração da USP.
(2) Não fazemos recomendação, oferta, solicitação, intermediação, compra, resgate ou venda de instrumentos financeiros.
(3) As informações, dados e aplicativos disponibilizados pelo Comdinheiro não caracterizam uma recomendação de compra ou venda de título ou valor mobiliário, mas são ferramentas para o estudo e acompanhamento dos títulos e valores mobiliários com base em dados e informações publicadas e divulgadas pelos órgãos competentes.
(4) Os cálculos contidos neste site foram realizados observando os princípios estabelecidos em artigos científicos, livros de autores reconhecidos pela academia, pela experiência do coordenador do site e pela inestimável contribuição advinda dos mais de 38.000 usuários registrados.
(5) É de responsabilidade total e irrestrita do investidor decisões sobre seus investimentos, não podendo este site, seus diretores, gerentes ou funcionários serem responsabilizados por prejuízos oriundos de decisões tomadas com base em informações obtidas neste site.
(6) Este site não assume nenhuma responsabilidade por defasagem, erro ou outra deficiência em informações prestadas, bem como por quaisquer perdas ou danos decorrentes de seu uso.
(7) As informações de preços de ativos negociados nos mercados Estadunidenses são provenientes de Barchart. Esta informação é para propósito informativo apenas, não sendo permitido comercializá-las.

RELATÓRIO DE DESEMPENHO MENSAL

Em atendimento a Resolução CMN 3.922/10 alterada pela 4604/17 de acordo com os artigos:

“Art. 4º. Os responsáveis pela gestão do regime próprio de previdência social, antes do exercício a que se referir, deverão definir a política anual de aplicação dos recursos de forma a contemplar, no mínimo:

II - a estratégia de alocação dos recursos entre os diversos segmentos de aplicação e as respectivas carteiras de investimentos;

III - os parâmetros de rentabilidade perseguidos, que deverão buscar compatibilidade com o perfil de suas obrigações, tendo em vista a necessidade de busca e manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial e os limites de diversificação e concentração.”

E pela Portaria MPS nº. 403

“Art. 9º. A taxa real de juros utilizada na avaliação atuarial deverá ter como referência a meta estabelecida para as aplicações dos recursos do RPPS na Política de Investimentos do RPPS, limitada ao máximo de 6% (seis por cento) ao ano”.

1. Avaliação de Rentabilidade versus Meta Atuarial

O principal objetivo do RPPS é atingir a meta atuarial, sendo assim o primeiro passo consiste em calcular a meta para o referido mês do relatório e compará-lo com a rentabilidade dos fundos de investimento pertencentes à carteira do RPPS. Sendo assim será possível verificar se a meta atuarial está sendo cumprida.

1.1. Cálculo da meta atuarial

A meta atuarial é composta por dois itens que são:

- a) Indexador
- b) Taxa de Juros

O Indexador geralmente é o IPCA (Índice de Preço ao Consumidor Amplo) ou INPC (Índice Nacional de Preço ao Consumidor).



A Taxa de Juros máxima utilizada para o cálculo da meta atuarial é:

Indexador: IPCA

Taxa: 6,00%

Portanto a fórmula para o cálculo da meta atuarial no mês é:

$$\left\{ \left[12\sqrt[12]{(1 + Tx \text{ Juros})} \times \left(1 + \frac{\text{Indexador}}{100} \right) \right] - 1 \right\} \times 100 \Rightarrow \text{Meta Atuarial/Mês}$$

Logo a meta atuarial para esse mês é:



1.2. Cálculo da Rentabilidade da Carteira do RPPS

O cálculo do retorno (R\$) é realizado da seguinte maneira:

Retorno (R\$) = Saldo Atual + Resgate - Aplicações - Saldo Anterior

Retorno (%) = Retorno (R\$) / (Saldo Anterior + Aplicações)

A seguir será calculado o retorno para cada investimento e também a rentabilidade da carteira do RPPS.



1.3. Rentabilidade da Carteira do RPPS

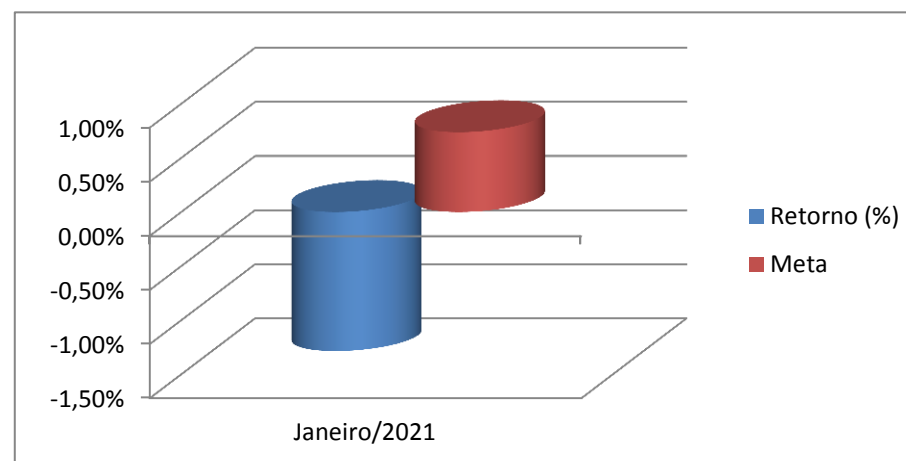
Nome do Fundo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
BB IMA-B	2.402.516,83	-	50.000,00	-	2.331.882,48	-20.634,35	-0,86%	0,74%	-116,38%
BB IPCA	1.691.500,41	-	-	-	1.691.917,81	417,40	0,02%	0,74%	3,34%
BB IMA-B 5+	1.563.855,18	-	-	-	1.537.331,67	-26.523,51	-1,70%	0,74%	-229,82%
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.515.861,78	-	-	-	2.501.965,29	-13.896,49	-0,55%	0,74%	-74,85%
CAIXA IMA-B 5+	3.328.178,23	-	-	-	3.271.714,86	-56.463,37	-1,70%	0,74%	-229,89%
SICREDI IRF-M LP	1.520.403,48	-	-	-	1.506.527,58	-13.875,90	-0,91%	0,74%	-123,67%
BB TECNOLOGIA	362.784,91	-	-	-	382.352,21	19.567,30	5,39%	0,74%	730,87%
BB ENERGIA	485.349,60	-	-	-	460.627,92	-24.721,68	-5,09%	0,74%	-690,21%
BB SMALL CAPS	442.214,07	-	-	-	421.409,70	-20.804,37	-4,70%	0,74%	-637,50%
BB RETORNO AÇÕES	451.572,60	-	-	-	437.234,76	-14.337,84	-3,18%	0,74%	-430,25%
BB CONSUMO	465.449,48	-	-	-	458.824,26	-6.625,22	-1,42%	0,74%	-192,88%
BB SETOR FINANCEIRO	246.017,07	-	-	-	229.788,89	-16.228,18	-6,60%	0,74%	-893,85%
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	345.526,63	-	-	-	321.061,92	-24.464,71	-7,08%	0,74%	-959,44%
CAIXA IRF-M	2.399.063,20	200.000,00	-	-	2.581.663,88	-17.399,32	-0,67%	0,74%	-90,71%
Carteira	18.220.293,47	200.000,00	50.000,00	-	18.134.303,23	-235.990,24	-1,28%	0,74%	-174,08%



1.4. Comparação da Rentabilidade Acumulada com a Meta Atuarial

Mês	Saldo Mês Anterior	Aplicações	Resgate	Yeld	Saldo Mês Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta	% da Meta
Janeiro/2021	18.220.293,47	200.000,00	50.000,00	0,00	18.134.303,23	-235.990,24	-1,28%	0,74%	-174,08%
Acumulado	18.220.293,47	200.000,00	50.000,00	0,00	18.134.303,23	-235.990,24	-1,28%	0,74%	-174,08%

Segmento	Valor	%
Renda Fixa	15.423.003,57	85,05%
Renda Variável	2.711.299,66	14,95%



RISCO DE MERCADO



www.kansalasset.com.br -
claudenir@kansalasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indalá -
Bertioga /SP -CEP: 11250-000.

2. Gerenciamento do Risco de Mercado

O conceito de risco pode ser entendido de diversas maneiras, dependendo do contexto da pessoa que o está avaliando. O risco pode ser entendido como a volatilidade de resultados futuros ou pelo nível de incerteza associado a um acontecimento. No caso financeiro, os resultados futuros relacionam-se, geralmente, ao valor de ativos e passivos.

A mensuração do risco de um investimento processa-se, geralmente, por meio de critérios probabilísticos, o qual consiste em atribuir probabilidades subjetivas ou objetivas aos diferentes estados da natureza esperados e, em consequência, aos possíveis resultados do investimento. Dessa maneira, é delineada uma distribuição de probabilidades dos resultados esperados, e são mensuradas suas principais medidas de dispersão e avaliação do risco.

A probabilidade objetiva pode ser definida a partir de séries históricas de dados e informações, frequências relativas observadas e experiência acumulada no passado. A probabilidade subjetiva, por seu lado, tem como base a intuição, o conhecimento, a experiência do investimento e, até mesmo, um certo grau de crença da unidade tomadora de decisão.

Nesse ambiente, o risco pode ser interpretado pelos desvios previsíveis dos fluxos futuros de caixa resultantes de uma decisão de investimento, encontrando-se associado a fatos considerados como de natureza incerta. Em outras palavras, uma vez que o risco representa a incerteza ou a dispersão dos resultados futuros, é conveniente relacioná-lo ao desvio-padrão da distribuição dos resultados esperados.

Considerando que os fatos do passado que interferiram na oscilação (volatilidade) das cotas se repitam no futuro, adicionamos como medida de perda esperada para o próximo dia (um dia) o cálculo do VaR- Value at Risk.

2.1. VaR - Value at Risk

Perda máxima esperada de um ativo para um dia ou para um mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica do ativo em um período.

$$VaR = \frac{V_{T_1, T_n}}{\sqrt{12}} \times \alpha_{95\%}$$

VaR: value at risk de um ativo para 1 mês, com 95% de confiança, considerando a volatilidade histórica para um determinado tempo.

V_{T_1, T_n} : volatilidade anualizada de um ativo no período entre as datas T_1 e T_n .

$\alpha_{95\%}$: quantil de 95% da distribuição normal padrão arredondado para 3 casas decimais (1,645).



2.2. VaR - Value at Risk

Nome do Fundo	Saldo no Mês	VaR (%) de 1 dia	VaR (R\$) de 1 dia	VaR (%) de 1 mês	VaR (R\$) de 1 mês
BB IMA-B	2.331.882,48	0,08%	14.619,36	0,37%	66.994,33
BB IPCA	1.691.917,81	0,03%	5.022,13	0,13%	23.014,28
BB IMA-B 5+	1.537.331,67	0,08%	14.910,37	0,38%	68.327,90
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.501.965,29	0,05%	8.203,95	0,21%	37.595,23
CAIXA IMA-B 5+	3.271.714,86	0,18%	31.950,16	0,81%	146.414,01
SICREDI IRF-M LP	1.506.527,58	0,03%	5.563,96	0,14%	25.497,25
BB TECNOLOGIA	382.352,21	0,04%	7.872,39	0,20%	36.075,83
BB ENERGIA	460.627,92	0,05%	9.385,63	0,24%	43.010,37
BB SMALL CAPS	421.409,70	0,06%	10.329,87	0,26%	47.337,40
BB RETORNO AÇÕES	437.234,76	0,06%	10.293,41	0,26%	47.170,33
BB CONSUMO	458.824,26	0,06%	11.203,41	0,28%	51.340,49
BB SETOR FINANCEIRO	229.788,89	0,04%	6.817,76	0,17%	31.242,92
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	321.061,92	0,06%	11.713,90	0,30%	53.679,83
CAIXA IRF-M	2.581.663,88	0,05%	8.223,49	0,21%	37.684,77

Para análise do risco é usado uma base histórica de 101 dias, dessa forma os fundos que se encontram sem valores não apresentaram série histórica compatível com a nossa análise.



2.3. VaR da Carteira

Uma vez calculado o VaR de cada ativo isoladamente, calculamos o VaR da carteira, isto é, a perda máxima esperada da carteira como um todo, através da seguinte fórmula:

$$VaR_c = \sqrt{\sum_{i=1}^n \sum_{j=i}^n \rho_{i,j} \times VaR_i \times VaR_j}$$

Nesta equação, a correlação entre os ativos tem que ser levada em consideração, isto é, é necessário observar se os ativos que compõe a carteira têm um comportamento semelhante (quando um sobe, o outro tende a subir), oposto (quando um cai, o outro tende a subir) ou se não existe associação entre o comportamento dos ativos. A correlação mede o grau de associação entre o retorno de dois ou mais ativos e é representada pela letra grega ρ (rho).

O VaR da carteira será sempre menor que a soma do VaR de todos os ativos, visto que para o cálculo do VaR da carteira é utilizado a correlação entre os ativos, portanto quanto menor for a correlação entre eles, menor será o VaR da carteira.

O VaR da carteira, assim como o VaR de cada ativo representa o valor máximo esperado de perda em 1 dia com 95% de confiança.

Logo o VaR da Carteira para 1 mês é:

$$VaR = 3,22\%$$

$$VaR (R\$) = 583.524,15$$



2.4. Índice de Sharpe

O Índice Sharpe foi criado por Willian Sharpe, em 1966, é um dos mais utilizados na avaliação de fundos de investimento.

Esse índice é um indicador de performance que ajusta o retorno ao risco. Este índice avalia se um determinado fundo de investimento apresenta uma rentabilidade ponderada ao risco que o investidor está exposto. Descrevemos a fórmula abaixo:

$$\text{Sharpe} = \frac{\mu_1 - \mu_b}{\sigma}$$

Onde:

μ_b = taxa de juros sem risco;

μ_1 = retorno esperado do fundo;

σ = volatilidade ou desvio padrão do fundo.

A volatilidade do fundo é o desvio-padrão dos retornos do fundo de investimento. Representa a oscilação desses retornos em relação a sua média. A volatilidade é um indicador de risco que informa quanto o retorno oscila em torno de uma tendência. Quanto mais oscilar o retorno do investimento, maior será o risco, e maior será o valor da volatilidade.

Pode se dizer que mais importante que ver o Sharpe de um fundo é conhecer os números que resultaram nele. O numerador é uma informação de rentabilidade real média, porque diz em quanto na média o rendimento do fundo superou ou ficou abaixo da variação do indexador.

O denominador tem muito mais a dizer sobre o fundo. Por ser o desvio padrão, é um indicativo da oscilação, da volatilidade, do fundo. Portanto, do seu risco. Quanto maior o desvio padrão, maior a oscilação do fundo. E quanto maior a oscilação, maior o risco.

Nos rankings de carteiras com base no Índice Sharpe do fundo, desde que positivo, melhor a sua classificação.

Para cálculo do Sharpe foram utilizadas as taxa do CDI como taxa de juros sem risco para os fundos de renda fixa e o IBOVESPA como taxa de juros para fundos de renda variável e o IFIX para fundos imobiliários, e o cálculo foi feito com dados diários referentes ao mês do estudo em questão.

Quando o retorno do fundo for inferior a taxa livre de risco no nosso caso o CDI o Índice Sharpe será desconsiderado, visto que não faz sentido considerar o índice de um fundo que possui retorno inferior a um ativo livre de risco.



2.5. Índice de Sharpe dos Fundos

Nome dos Fundos	Índice Sharpe
BB IMA-B	-
BB IPCA	-
BB IMA-B 5+	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA	-
CAIXA IMA-B 5+	-
SICREDI IRF-M LP	-
BB TECNOLOGIA	-
BB ENERGIA	-
BB SMALL CAPS	-
BB RETORNO AÇÕES	-
BB CONSUMO	-
BB SETOR FINANCEIRO	-
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	-
CAIXA IRF-M	-



ENQUADRAMENTO



www.kansalasset.com.br -
claudenir@kansalasset.com.br
Tel: (13) 3313.3530 / (13) 99710.1518
Endereço: Luiz Alonso Perez, N° 339 - Bairro: Indaiá -
Bertioga /SP -CEP: 11250-000.

3. Enquadramento para efeito da Resolução CMN Nº 4604/17

Nome do Fundo	Saldo Mês Atual	% do PL do RPPS	Limite Resolução	Enquadramento	% do PL do Fundo	Situação
BB IMA-B	2.331.882,48	12,86%	20%	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	0,17%	Enquadrado
BB IPCA	1.691.917,81	9,33%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,48%	Enquadrado
BB IMA-B 5+	1.537.331,67	8,48%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado
BB ALOCAÇÃO ATIVA	2.501.965,29	13,80%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,03%	Enquadrado
CAIXA IMA-B 5+	3.271.714,86	18,04%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,19%	Enquadrado
SICREDI IRF-M LP	1.506.527,58	8,31%	20%	FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	0,28%	Enquadrado
BB TECNOLOGIA	382.352,21	2,11%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,05%	Enquadrado
BB ENERGIA	460.627,92	2,54%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,10%	Enquadrado
BB SMALL CAPS	421.409,70	2,32%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,08%	Enquadrado
BB RETORNO AÇÕES	437.234,76	2,41%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,03%	Enquadrado
BB CONSUMO	458.824,26	2,53%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,11%	Enquadrado
BB SETOR FINANCEIRO	229.788,89	1,27%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,09%	Enquadrado
BB CONSTRUÇÃO CIVIL	321.061,92	1,77%	20%	FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	0,09%	Enquadrado
CAIXA IRF-M	2.581.663,88	14,24%	20%	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	0,10%	Enquadrado



Enquadramento de acordo com a política de investimento

Enquadramento	Limite Resolução %	Política de Investimento %	% da Carteira
Títulos Públicos de emissão do TN - Art. 7º , I, a	100%	100%	0,00%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	63,88%
ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	0%	0,00%
Operações compromissadas - Art. 7º , II	5%	0%	0,00%
FI Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, a	60%	30%	8,31%
ETF - Renda Fixa "Referenciado" - Art. 7º, III, b	60%	0%	0,00%
FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	40%	40%	12,86%
ETF - Demais Indicadores de RF - Art. 7º, IV, b	40%	0%	0,00%
Letras Imobiliárias Garantidas - Art. 7º, V, b	20%	10%	0,00%
CDB - Certificado de Depósito Bancário - Art. 7º, VI, a	15%	5%	0,00%
Poupança - Art. 7º, VI, b	15%	5%	0,00%
FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	0,00%
FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, VII, c	5%	5%	0,00%
FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	5%	0,00%
ETF - Índice de Ações (c/ no mínimo 50) - Art. 8º, I, b	30%	0%	0,00%
FI de Ações - Geral - Art. 8º, II, a	20%	15%	14,95%
ETF - Demais Índices de Ações - Art. 8º, II, b	20%	0%	0,00%
FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	5%	0,00%
FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	0%	0,00%
FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, I	10%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, II	10%	5%	0,00%
Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	5%	0,00%



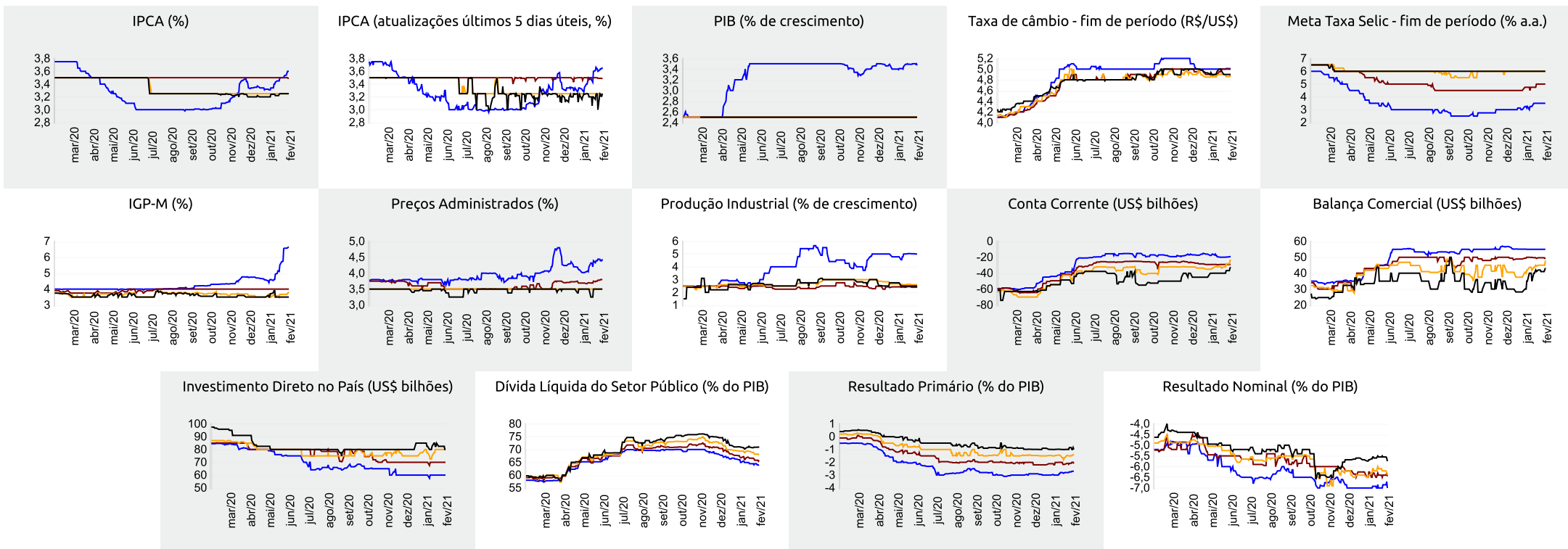
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	2021					2022					2023					2024				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (%)	3,34	3,53	3,60	▲ (5)	123	3,50	3,50	3,49	▼ (1)	114	3,25	3,25	3,25	= (30)	99	3,24	3,25	3,25	= (2)	85
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,35	3,60	3,66	▲ (1)	37	3,50	3,49	3,48	▼ (2)	37	3,25	3,25	3,25	= (23)	30	3,24	3,00	3,25	▲ (1)	26
PIB (% de crescimento)	3,41	3,50	3,47	▼ (1)	71	2,50	2,50	2,50	= (146)	60	2,50	2,50	2,50	= (101)	48	2,50	2,50	2,50	= (48)	48
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,00	5,01	5,01	= (1)	105	4,90	5,00	5,00	= (2)	94	4,85	4,86	4,86	= (1)	76	4,89	4,90	4,90	= (1)	73
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	3,25	3,50	3,50	= (2)	110	4,75	5,00	5,00	= (2)	102	6,00	6,00	6,00	= (15)	86	6,00	6,00	6,00	= (47)	81
IGP-M (%)	4,60	6,57	6,65	▲ (5)	73	4,00	4,00	4,00	= (29)	62	3,50	3,67	3,73	▲ (1)	52	3,71	3,50	3,50	= (3)	49
Preços Administrados (%)	4,02	4,44	4,44	= (1)	33	3,69	3,78	3,80	▲ (4)	32	3,50	3,50	3,50	= (58)	24	3,50	3,50	3,50	= (9)	23
Produção Industrial (% de crescimento)	4,78	5,02	5,00	▼ (2)	17	2,45	2,40	2,45	▲ (1)	16	2,67	2,60	2,63	▲ (1)	12	2,75	2,50	2,50	= (3)	11
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-16,00	-19,66	-19,00	▲ (2)	21	-29,05	-29,05	-28,90	▲ (3)	16	-33,60	-28,20	-22,90	▲ (2)	10	-40,05	-36,74	-32,39	▲ (3)	8
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	55,00	55,00	= (4)	21	50,00	49,70	49,70	= (1)	17	41,85	45,00	48,00	▲ (3)	10	35,00	41,00	43,30	▲ (1)	8
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	60,00	60,00	60,00	= (12)	20	70,00	70,00	70,00	= (13)	16	77,50	80,00	80,00	= (2)	10	82,50	82,50	80,00	▼ (2)	8
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	64,95	64,45	64,00	▼ (1)	19	66,80	65,80	65,80	= (1)	17	69,40	68,15	68,20	▲ (1)	13	70,90	70,90	71,10	▲ (1)	12
Resultado Primário (% do PIB)	-3,00	-2,75	-2,70	▲ (2)	23	-2,01	-2,08	-2,10	▼ (1)	21	-1,47	-1,50	-1,45	▲ (2)	16	-0,99	-0,85	-1,00	▼ (1)	15
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,00	-6,85	-7,00	▼ (1)	18	-6,25	-6,40	-6,45	▼ (1)	16	-6,40	-6,20	-6,40	▼ (2)	11	-5,68	-5,55	-5,75	▼ (1)	10

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

2021 — 2022 — 2023 — 2024 —





Expectativas de Mercado

5 de fevereiro de 2021

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jan/21					fev/21					mar/21					Próximos 12 meses, suavizada								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **				
IPCA (%)	0,23	0,30	0,30	=	(2)	120	0,38	0,47	0,50	▲	(4)	120	0,28	0,29	0,29	=	(3)	119	3,39	3,60	3,64	▲	(4)	100
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	0,19	0,30	0,32	▲	(1)	36	0,38	0,50	0,59	▲	(4)	36	0,28	0,30	0,29	▼	(2)	36	3,41	3,62	3,72	▲	(4)	33
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,15	-	-	-	-	-	5,15	5,30	5,30	=	(1)	103	5,15	5,25	5,25	=	(1)	103	-	-	-	-	-	-
Meta Taxa Selic (% a.a.)	2,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00	2,00	2,00	=	(32)	109	-	-	-	-	-	-
IGP-M (%)	0,70	-	-	-	-	-	0,44	0,92	1,02	▲	(4)	76	0,40	0,43	0,43	=	(1)	74	4,54	4,52	4,28	▼	(2)	57

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** número de respostas na amostra mais recente

jan/21 — fev/21 — mar/21 — Próximos 12 meses, suavizada

